

# **AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**

## **2015. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2016. április 29.

-----  
Kocsis Bálint  
vezérigazgató

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**2015. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	1 659 194	2 193 017
I. Követelések	0	172
1. Követelések	0	172
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 540 930	2 048 806
1. Értékpapírok	1 352 014	2 043 999
2. Értékpapírok értékelési különbözete	188 917	4 807
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	188 917	4 807
III. Pénzeszközök	118 264	144 039
1. Pénzeszközök	118 264	144 039
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 659 194</b>	<b>2 193 017</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	1 647 786	2 157 114
I.Indulótőke	1 196 532	1 570 989
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 530 720	2 145 722
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	334 188	574 733
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	451 254	586 125
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	273 191	499 136
2. Értékelési különbözet tartaléka	188 917	4 807
3. Előző év(ek) eredménye	-161 521	-10 854
4. Üzleti év eredménye	150 667	93 036
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	11 119	35 288
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 119	35 288
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	289	614
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 659 194</b>	<b>2 193 017</b>

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2015. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	216 641	166 980
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 030	34 719
III. Egyéb bevételek	54	117
IV. Működési költségek	36 997	38 227
V. Egyéb ráfordítások	1	1 115
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)</b>	<b>150 667</b>	<b>93 036</b>

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás  
Regisztrációs száma: 190105  
Anyja neve: Ladányi Katalin  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál  
Kamarai tagsági szám: 002527

## Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénytársaságainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

*Értékpapírok:* A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

*Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások* (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

*Származékos ügyletek:* A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

*A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek* piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2015.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelése** a mérleg fordulónapján áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	0	0	0	0%
Osztalék követelés	0	0	0	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	172	172	0%
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>172</b>	<b>172</b>	<b>0%</b>

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 352 014	2 043 999	691 985	51%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	188 917	4 807	-184 110	-97%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1 540 930</b>	<b>2 048 806</b>	<b>507 876</b>	<b>33%</b>

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A **Pénzeszközök értéke** 2015. december 31-én **144.039 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
HUF	53 115	13 365	-39 750	-75%
USD	53 165	115 669	62 505	118%
EUR	11 973	14 073	2 100	18%
JPY	1	1	0	10%
HKD	10	930	920	8809%
<b>Összesen:</b>	<b>118 264</b>	<b>144 039</b>	<b>25 775</b>	<b>22%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2015 év végén nem volt.

## D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözete, mivel a mérlegfordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Saját tőke</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 196 532	1 570 989	374 457	31%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 530 720	2 145 722	615 002	40%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	334 188	574 733	240 545	72%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	273 191	499 136	225 945	83%
Értékelési különbözet tartaléka	188 917	4 807	-184 110	-97%
Előző év(ek) eredménye	-161 521	-10 854	150 667	-93%
Üzleti év eredménye	150 667	93 036	-57 631	-38%
<b>Összesen:</b>	<b>1 647 786</b>	<b>2 157 114</b>	<b>509 328</b>	<b>31%</b>

## F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére 2015-ben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (letétkez.díj)	282	403	121	43%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	5 454	1 872	-3 582	-66%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	1 804	1 424	-380	-21%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	38	144	106	279%
Aegon Zivotna (forg. jut.)	11	2	-8	-78%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	32	86	54	170%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	220	512	292	132%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	74	170	96	130%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	1 346	1 234	-113	-8%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	199	199	0%
Áthúzódo befektetési jegy visszaváltás	1 858	268	-1 590	-86%
Áthúzódo bizományosi ügylet	0	28 974	28 974	0%
<b>Összesen:</b>	<b>11 119</b>	<b>35 288</b>	<b>24 170</b>	<b>217%</b>

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	194	199	6	3%
Felügyeleti díj	96	138	43	45%
Különadó	0	277	277	0%
<b>Összesen:</b>	<b>289</b>	<b>614</b>	<b>325</b>	<b>112%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2.193.017 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 93.036 eFt nyereség.*

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	331	745	414	125%
Óvadéki repós kamatok	447	154	-292	-65%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	195 322	104 019	-91 303	-47%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	0	5	5	0%
Részvények osztaléka	19 820	61 538	41 719	210%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	721	519	-202	-28%
<b>Összesen:</b>	<b>216 641</b>	<b>166 980</b>	<b>-49 661</b>	<b>-23%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	28 887	34 719	5 831	20%
Fizetendő kamatok	143	0	-143	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>29 030</b>	<b>34 719</b>	<b>5 688</b>	<b>20%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	15 779	17 942	2 163	14%
Letétkezelői díj	1 048	1 257	209	20%
Könyvvizsgálói díj	387	399	11	3%
Felügyeleti díj	346	555	209	60%
Sikerdíj	2 330	9	-2 321	-100%
Megbízási díj	3 231	881	-2 351	-73%
Kéler díj	101	38	-63	-62%
Tranzakciós díjak	937	443	-494	-53%
Főforgalmazói jutalék	832	1 134	301	36%
Forgalmazói jutalék	11 968	15 553	3 585	30%
Bankköltség	38	16	-22	-57%
<b>Összesen:</b>	<b>36 997</b>	<b>38 227</b>	<b>1 230</b>	<b>3%</b>

Az Alapnál 2015-ben **Egyéb bevételként 117 eFt** kapott bírságok, késedelmi kamatok, valamint kerekítési különbözetek lettek elszámolva, **Egyéb ráfordításként** pedig **1 115 eFt** értékben a befektetési alapok különadójából adódott.

**Rendkívüli bevétel** illetve **ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2015. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2016. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**2015. év**

Megnevezés	2014	2015
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	150 667	93 036
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-118 184	-692 158
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	6 373	24 170
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-244	325
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>38 612</b>	<b>-574 627</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-175 926	615 002
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	241 358	-14 600
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>65 432</b>	<b>600 402</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>104 044</b>	<b>25 775</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	31 550	277 233 325	319 133 699	41 900 374				41 900 374
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	82 800	234 357 033	297 374 039	63 017 006				63 017 006
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD öss	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	6 100	26 944 188	26 453 943	- 490 246				- 490 246
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD ös	USD	Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	18 500	59 408 042	69 676 887	10 268 845				10 268 845
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	22 655	345 357 281	322 537 244	- 22 820 037				- 22 820 037
Ishares MALAYSIA ETF -EWM összesen	USD	Malaysia ETF	29 800	86 473 049	66 111 783	- 20 361 266				- 20 361 266
Ishares MSCI China ETF összesen	USD	Ishares MSCI China	15 330	214 648 694	196 061 971	- 18 586 723				- 18 586 723
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	USD	iSHARES MSCI HONG KONG	41 240	229 970 327	234 284 712	4 314 385				4 314 385
Ishares MSCI India ETF összesen	USD	Ishares MSCI India ETF	4 500	34 119 712	35 470 463	1 350 751				1 350 751
Ishares MSCI Indonesia ETF összesen	USD	Ishares MSCI Indonesia	3 600	22 344 397	21 535 085	- 809 312				- 809 312
ISHARES MSCI PHILIPPINES összesen	USD	ISHARES MSCI PHILIPPINES	2 500	26 579 928	24 177 241	- 2 402 687				- 2 402 687
ISHARES MSCI TAIWAN összesen	USD	I Shares MSCI Taiwan	68 400	279 734 622	250 362 133	- 29 372 489				- 29 372 489
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	1 200	24 896 471	20 169 580	- 4 726 891				- 4 726 891
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS összesen	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	5 800	21 812 561	17 090 027	- 4 722 533				- 4 722 533
Japan Index Fund összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	32 852	114 721 374	114 126 389	- 594 984				- 594 984
Morgan Stanley China A összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	6 000	45 397 997	34 240 820	- 11 157 177				- 11 157 177
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>372 827</b>	<b>2 043 999 001</b>	<b>2 048 806 014</b>	<b>4 807 013</b>				<b>4 807 013</b>
<b>Total:</b>			<b>372 827</b>	<b>2 043 999 001</b>	<b>2 048 806 014</b>	<b>4 807 013</b>				<b>4 807 013</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Azsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, 1111-221
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	1 nap
Tárgynap:	2015.12.31
Saját tőke:	2 156 944 156 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.373312	1 539 558 135	2 114 293 661 HUF
B	EUR	1.100929	123 724	136 211 EUR

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Osszeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
			0	0,00%	
<b>Egyéb kötelezettségek:</b>			<b>35 796 080</b>	<b>100,00%</b>	
Értékpapír vétel			29 012 712	81,05%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			196 508	0,55%	
Bizományosi díj			82 561	0,23%	
Egyéb kötelezettség			2 581 351	7,21%	
Könyvvizsgálói díj			398 780	1,11%	
Vagyonkezelői díj			2 783 404	7,78%	
Letétkezelői díj			167 005	0,47%	
PSZAF díj			138 342	0,39%	
Sikerdíj			9 151	0,03%	
Vezető forgalmazó díja			280 066	0,78%	
Tranzakciós (lk.) díj			80 000	0,22%	
Befektetési jegy visszaváltás			66 201	0,18%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
		<b>Kötelezettség össz.:</b>	<b>35 796 080</b>	<b>100,00%</b>	
II. Eszközök			Osszeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:			144 038 726	6,57%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
AZSIA Bef Alap Befszámla - Unicredit	HUF	13 365 059,23	13 365 059	0,61%	
AZSIA Bef Alap USD számla - Unicredit	USD	403 549,76	115 669 468	5,27%	
AZSIA Bef Alap EUR számla - Unicredit	EUR	44 943,46	14 072 696	0,64%	
AZSIA Bef Alap HKD számla - Unicredit	HKD	25 152,48	930 139	0,04%	
AZSIA Bef Alap JPY számla - Unicredit	JPY	573	1 364	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:			172 554	0,01%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés			37 100	0,00%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			135	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés			135 319	0,01%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%	
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 048 806 014	93,42%
II/4.1. Állampapírok:				%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				%	
II/4.3. Részvények:				%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:				%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.4. Jelzáloglevelek:				%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:				%	
II/4.5. Befektetési jegyek:			2 048 806 014	93,42%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:			2 048 806 014	93,42%	
CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	31 550	319 133 699	14,55%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	82 800	297 374 039	13,56%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	6 100	26 453 943	1,21%
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	USD	18 500	69 676 887	3,18%

Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	22 655	322 537 244	14,71%
Ishares MALAYSIA ETF -EWM	US4642868305	USD	29 800	66 111 783	3,01%
Ishares MSCI China ETF	US46429B6719	USD	15 330	196 061 971	8,94%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	41 240	234 284 712	10,68%
Ishares MSCI India ETF	US46429B5984	USD	4 500	35 470 463	1,62%
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	3 600	21 535 085	0,98%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	USD	2 500	24 177 241	1,10%
ISHARES MSCI TAIWAN	US4642867315	USD	68 400	250 362 133	11,42%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	1 200	20 169 580	0,92%
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS	US4642866739	USD	5 800	17 090 027	0,78%
Japan Index Fund	US4642868487	USD	32 852	114 126 389	5,20%
Morgan Stanley China A	US6174681030	USD	6 000	34 240 820	1,56%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
III/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
III/6.1. Származtatott ügyletek):					%
III/6.1.1. Futures:					%
III/6.1.2. Forward:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>2 193 017 294</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2015. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A befektetési hangulat romlásával kezdődött az idei év: a kockázatos eszközök piacán kibontakozó A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedévében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta “reflációs” forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedévében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eseményeket szenvedett el a kínai részvénypiac. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júan leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénypiacokon. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

### Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénypiac 2015-ben kiemelkedően teljesített.

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap tőkéjét a célszágok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti be. Az Alap célja, hogy lehetőséget teremtsen a hazai befektetők számára az ázsiai gazdaságokat reprezentáló részvénypiacokba való befektetésre. A célszágok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni az Alapkezelő. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alapból sem több mint 20%-os súlyt tartani.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan Index + 5% US Libor Total Return 1 month Index.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 2,1 milliárd forint („A” sorozat) és 136,2 ezer euró („B” sorozat).

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2016. április 29.